

「2022.08.12」

原油产业链市场周报

美联储激进加息缓和 原油系震荡回升

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



CONTENTS



周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

原油期货周度要点小结

美国7月非农数据表现强劲，中国7月进出口增长创出年内新高，市场对经济前景的担忧情绪略有缓和；美国7月CPI同比涨幅低于预期，通胀出现触顶迹象，市场对美联储9月激进加息预期降温，美元指数呈现回落。OPEC+会议同意9月增产10万桶/日；欧盟对俄罗斯实施石油制裁方案，美欧商讨制定俄罗斯石油价格上限的措施，供应忧虑支撑油市；IEA上调全球石油需求增长预期，而OPEC则下调需求预估；欧盟向各方提交伊朗核协议最终草案，目前等待美伊做出决定；伊朗核协议出现转机及需求放缓忧虑抑制市场，短线原油期价呈现宽幅震荡。

技术上，SC2210合约考验650区域支撑，上方趋于测试700区域压力，短线上海原油期价呈现震荡回升走势。交易策略，短线650-700元/桶区间交易。关注伊朗核协议谈判及美国库存周报。

燃料油期货周度要点小结

新加坡380高硫及低硫燃料油现货大幅回升，低硫与高硫燃油价差走阔；新加坡燃料油库存降至近三年低位，上海燃料油期货库存处于低位。中美经济数据好于预期缓解经济忧虑，美国通胀现触顶迹象令美联储9月激进加息预期降温，IEA上调全球石油需求增长预期，国际原油呈现回升，燃料油市场跟随反弹，低硫与高硫期价差小幅走阔，燃料油期价呈现宽幅震荡。

FU2301合约考验20日均线支撑，上方测试3500区域压力，短线呈现震荡回升走势。交易策略方面，建议3100-3500元/吨区间短线交易。

LU2211合约考验10日均线支撑，上方测试5000关口压力，短线呈现震荡走势。交易策略方面，建议4500-5000元/吨区间短线交易。

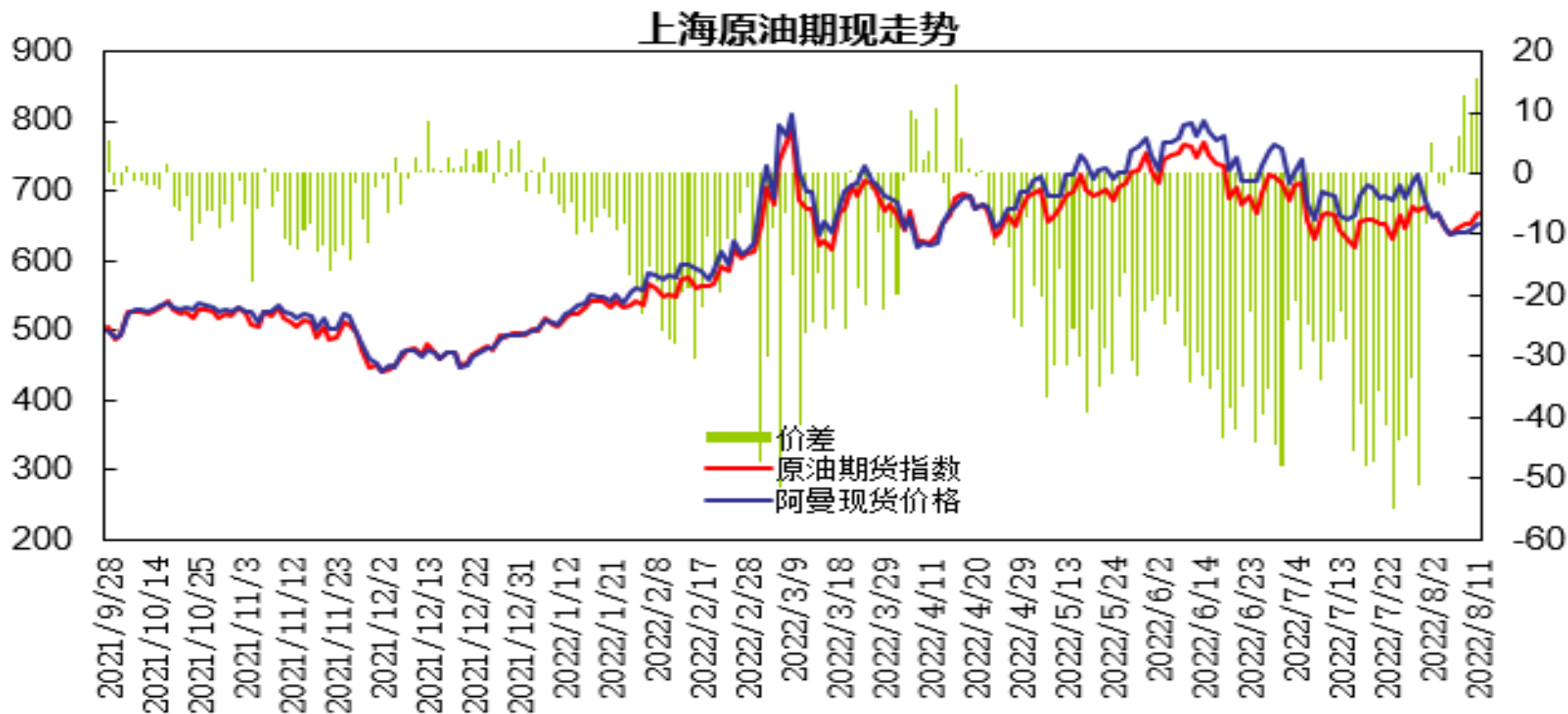
低硫与高硫燃料油价差小幅回升，预计LU2301合约与FU2301合约价差处于1100-1400元/吨区间波动。

沥青期货周度要点小结

供应方面，国内主要沥青厂家开工上升，厂家及社会库存呈现下降；汇丰石化间歇停产沥青，河北鑫海大装置停产，齐岭南复产沥青供应呈现稳中有增。需求方面，北方地区刚需略显平稳，部分地区降雨影响刚需，南方地区船运需求尚可，高价汽运需求一般，市场偏好低端资源，中石化报价上调，现货价格小幅上涨。国际原油震荡回升带动市场，部分地区供应偏紧，需求回暖预期对市场有一定支撑，沥青期价呈现宽幅震荡走势。

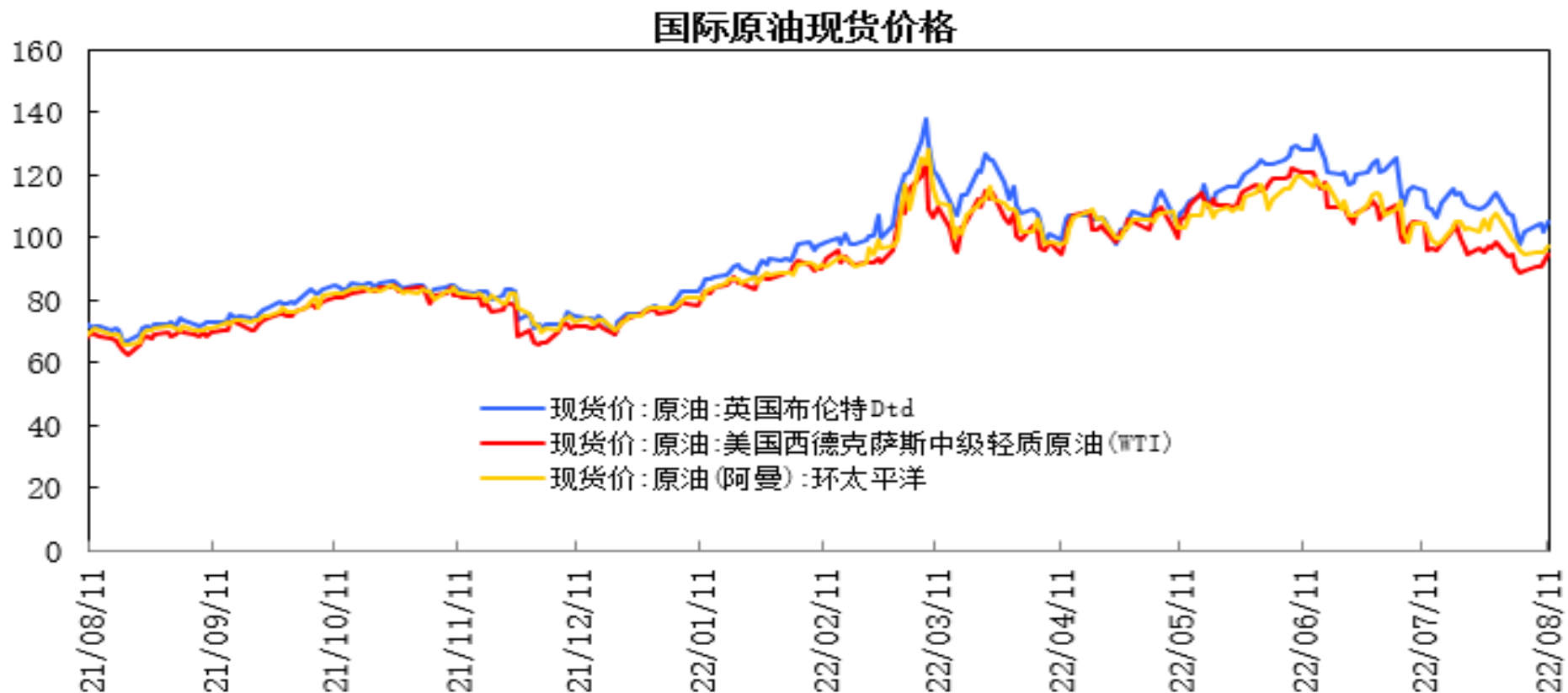
技术上，BU2212合约受20日均线支撑，上方测试4400区域压力，短线沥青期价呈现震荡回升走势。交易策略，建议短线4000-4400元/吨区间交易。依托4050短多，目标关注4350，止损参考3950。

「原油期现市场情况」



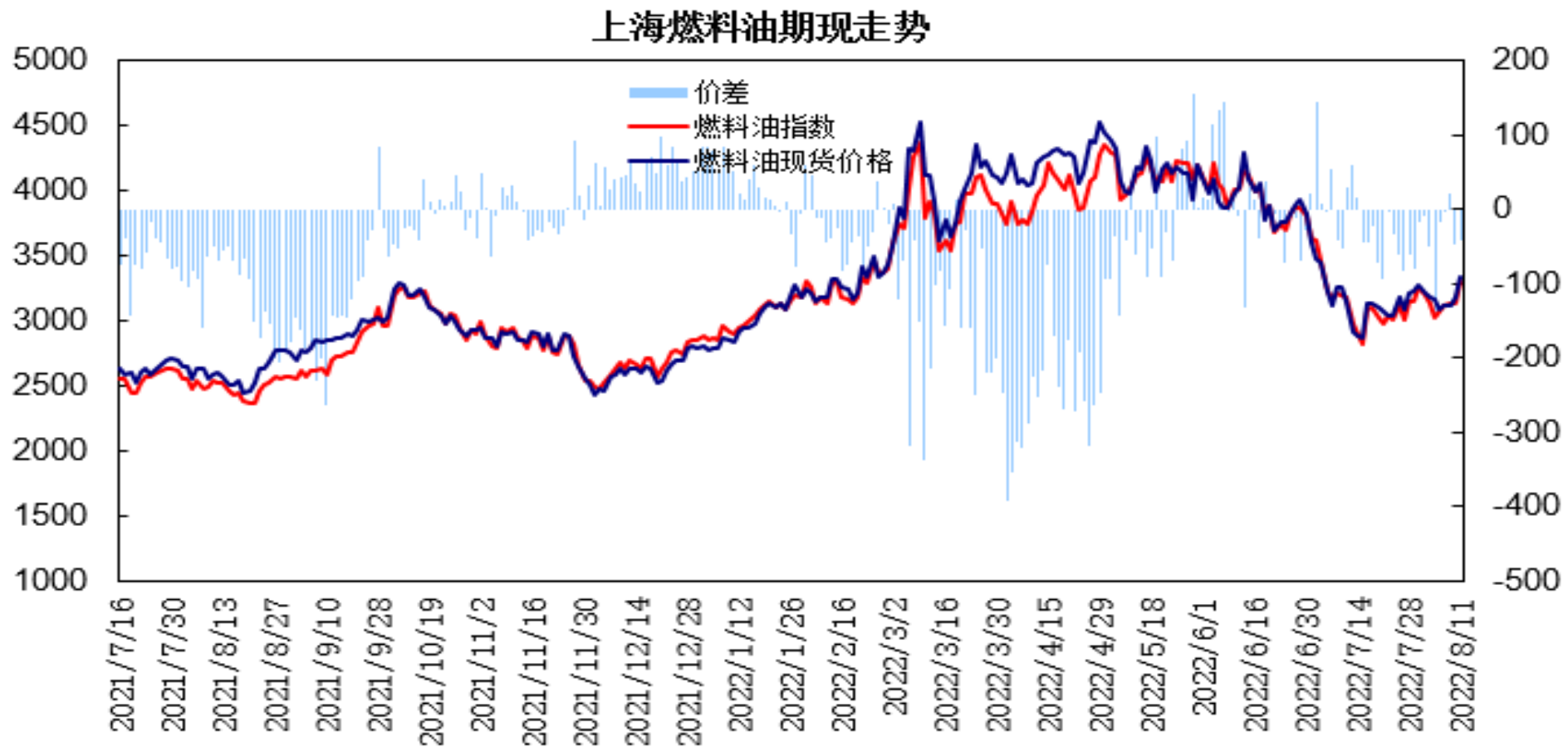
上海原油期货指数与阿曼原油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于1至15.5元/桶波动，阿曼原油探低回升，上海期价震荡上涨，原油期价升水小幅走阔。

「原油期现市场情况」



截至8月11日，布伦特原油现货价格104.76美元/桶，较上周上涨3.25美元/桶；WTI原油现货价格报94.34美元/桶，较上周上涨5.33美元/桶；阿曼原油现货价格报97.05美元/桶，较上周上涨2.67美元/桶。

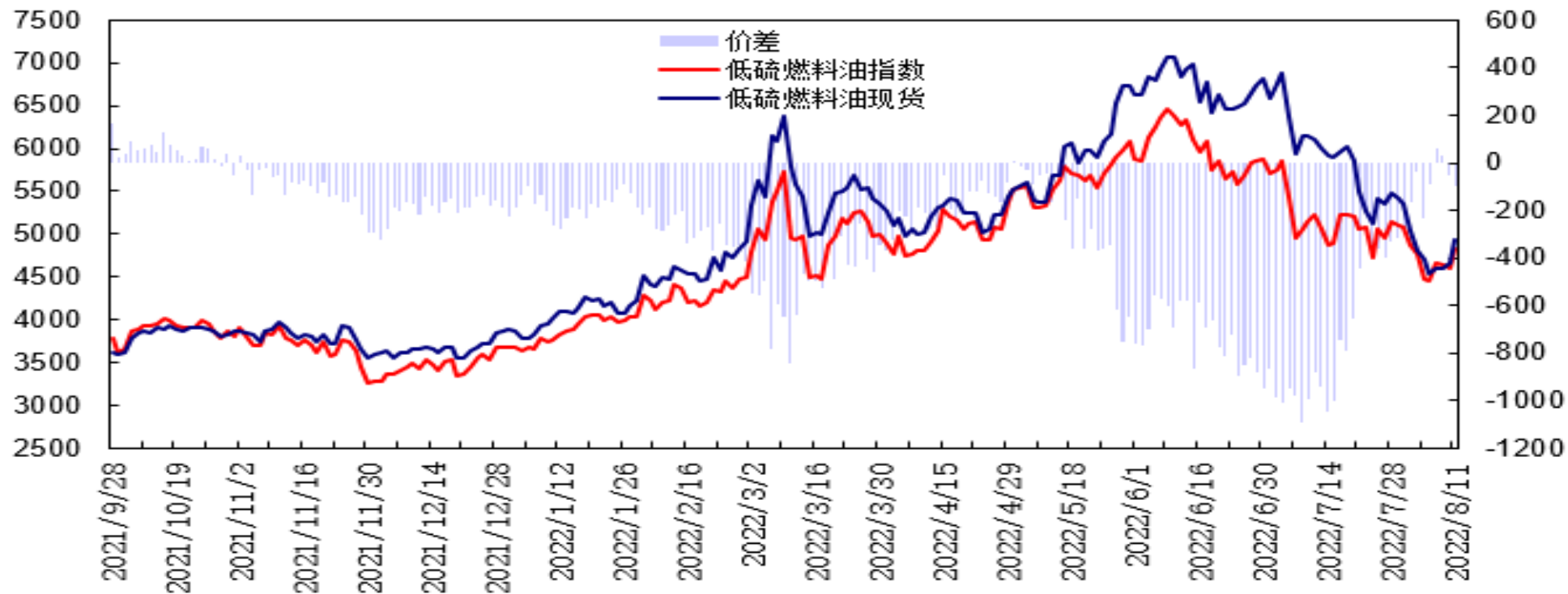
「燃料油期现市场情况」



上海燃料油期货指数与新加坡380高硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-50至20元/吨，新加坡380高硫燃料油现货回升，燃料油期价震荡回升，周初期货出现小幅升水，下半周逐步转为贴水。

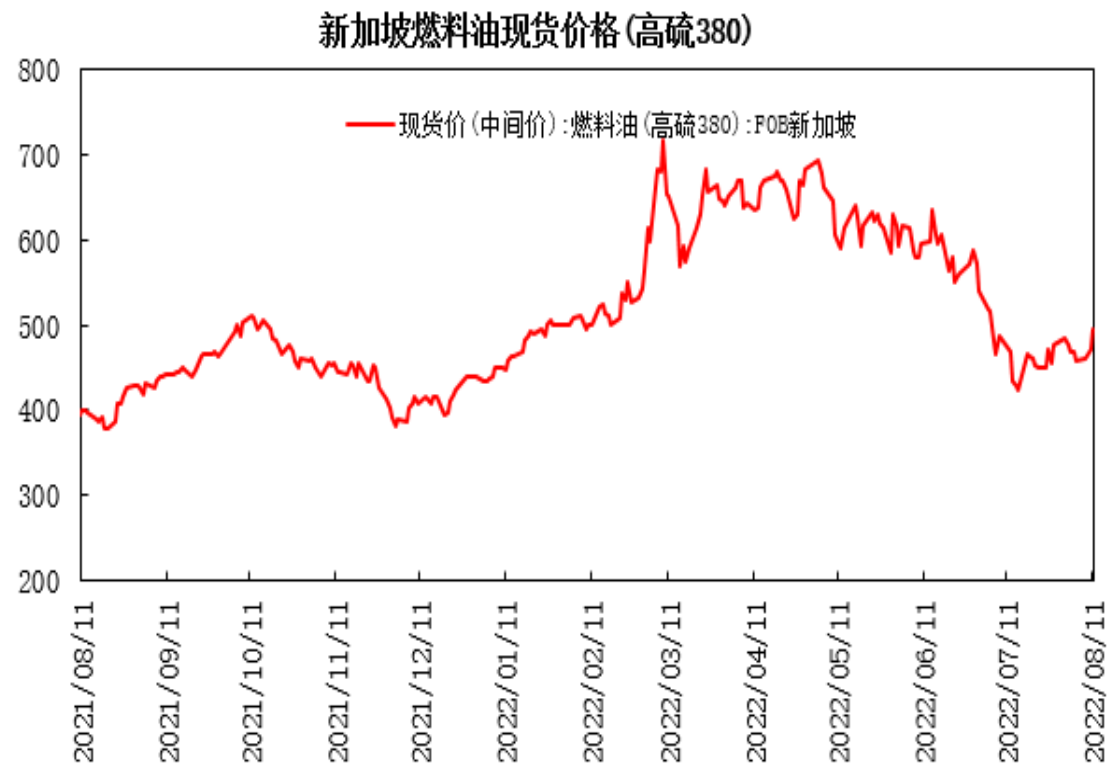
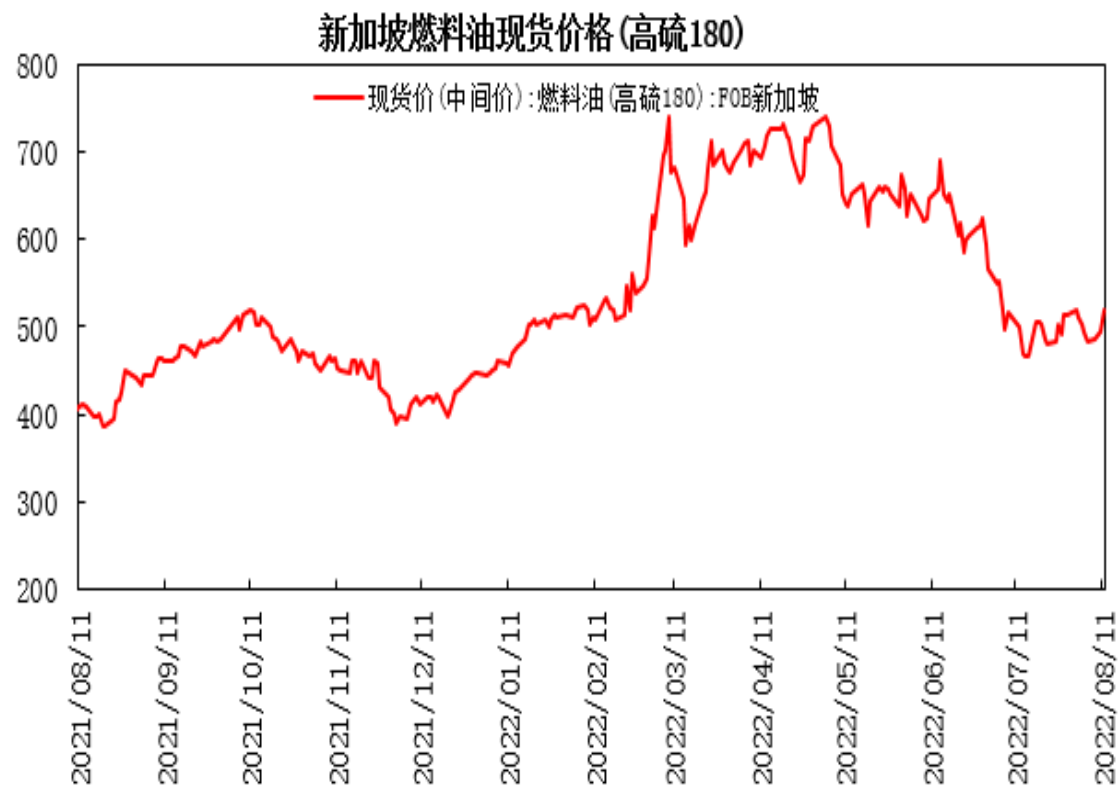
「低硫燃料油期现市场情况」

低硫燃料油期现价格走势

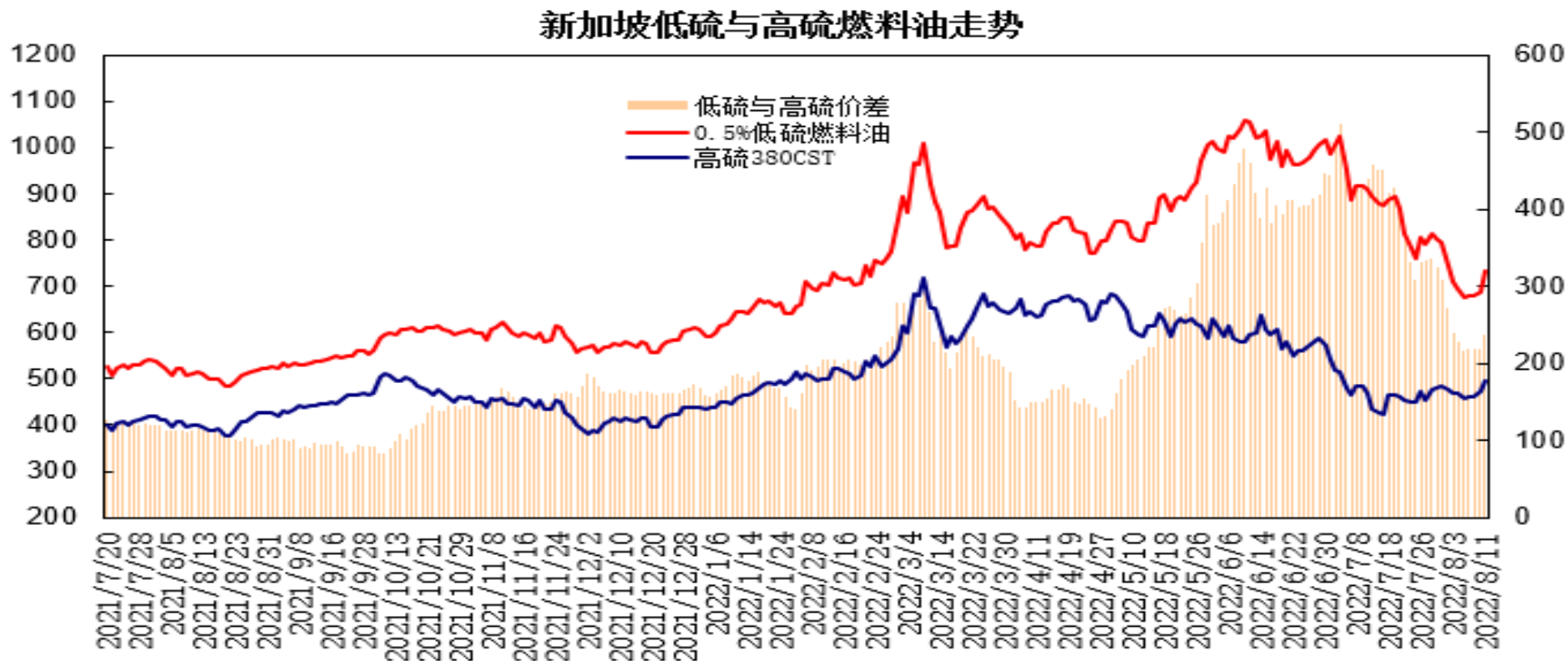


低硫燃料油期货指数与新加坡0.5%低硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-100至60元/吨，新加坡低硫燃料油现货先抑后扬，低硫燃料油期价震荡回升，周初期货出现小幅升水，下半周呈现贴水。

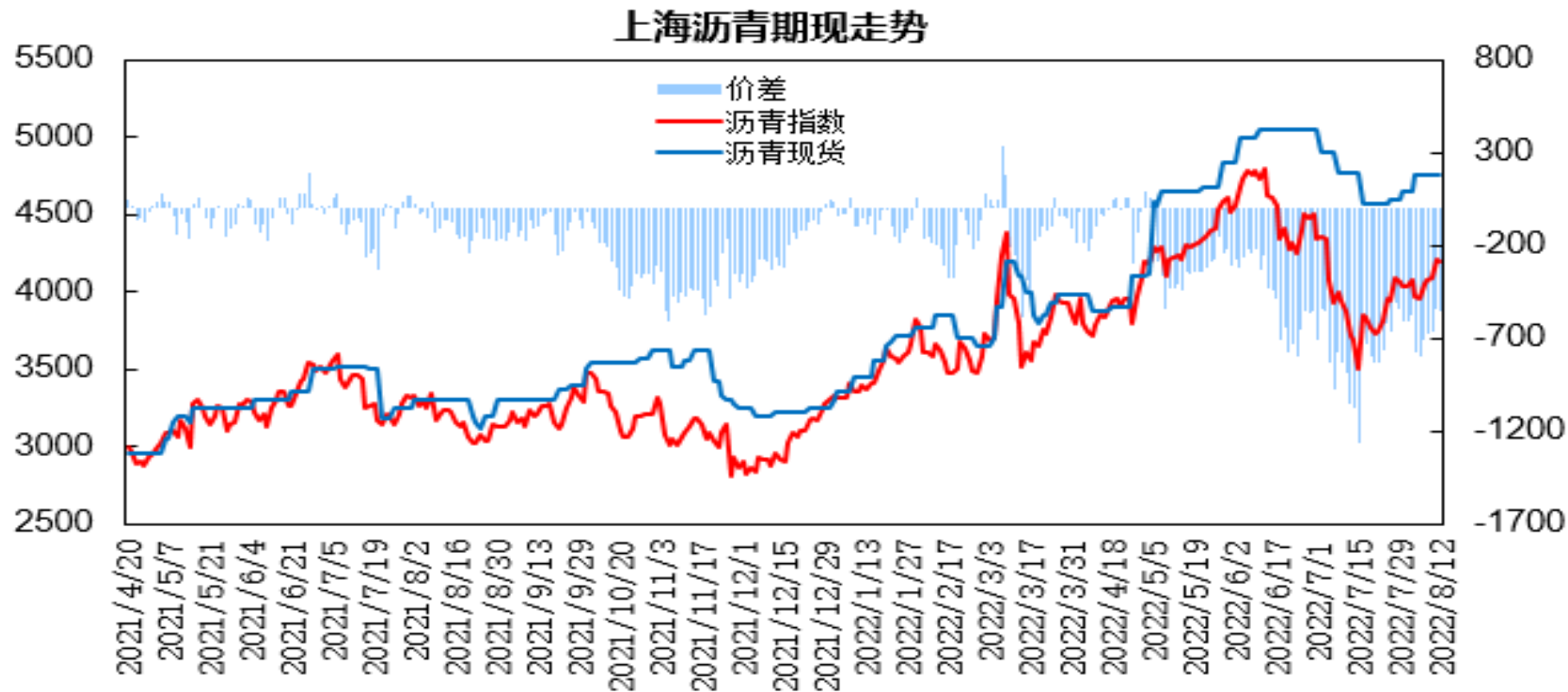
「燃料油期现市场情况」



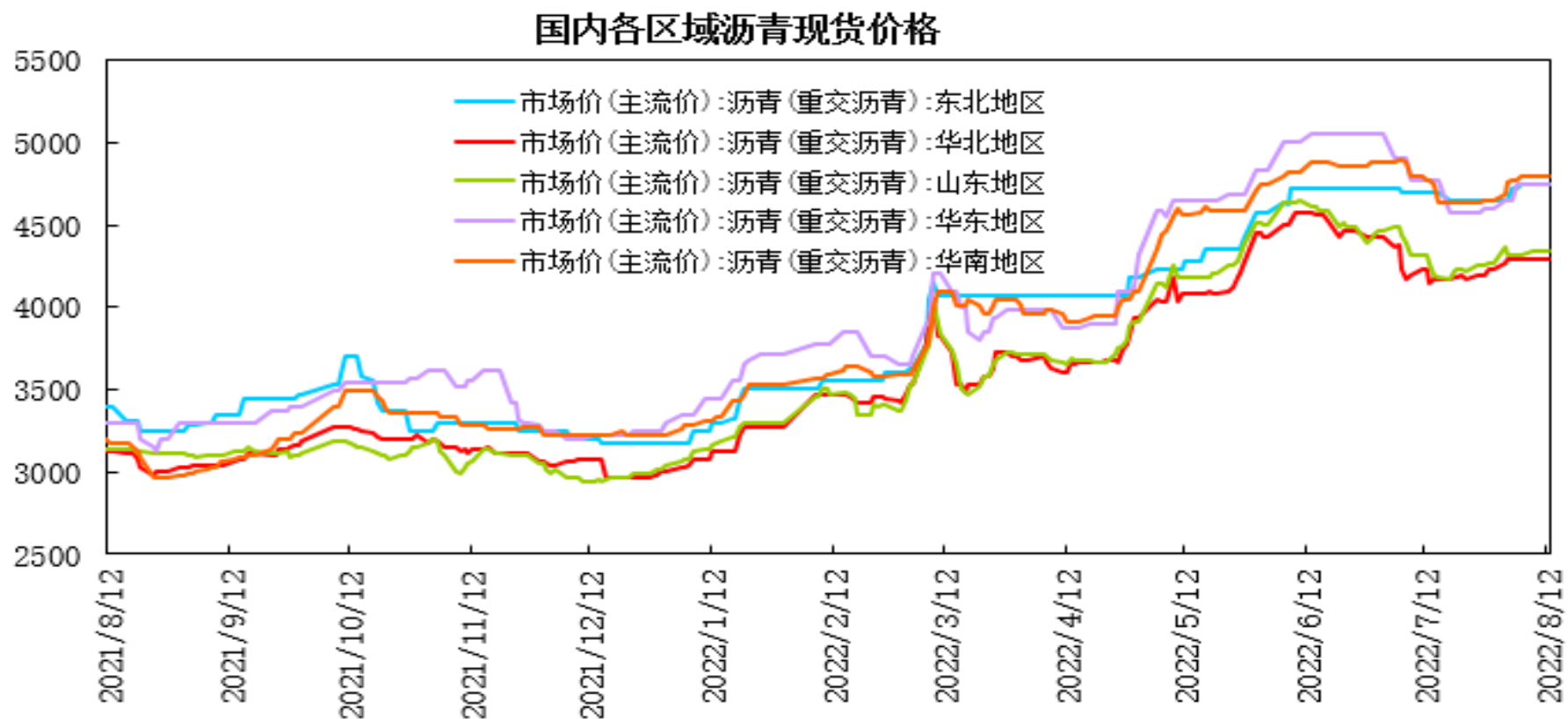
截至8月11日,新加坡180高硫燃料油现货价格报519.35美元/吨,较上周上涨36.91美元/吨;380高硫燃料油现货价格报496.06美元/吨,较上周上涨38.83美元/吨,涨幅为8.5%。



新加坡0.5%低硫燃料油价格报732.68美元/吨，较上周上涨8.7%，低硫与高硫燃料油价差为236.62美元/吨，较上周呈现探低回升。



上海沥青期货指数与华东沥青现货价差处于-540至-710元/吨，华东现货报价持稳，沥青期价震荡回升，期货贴水较上周出现缩窄。

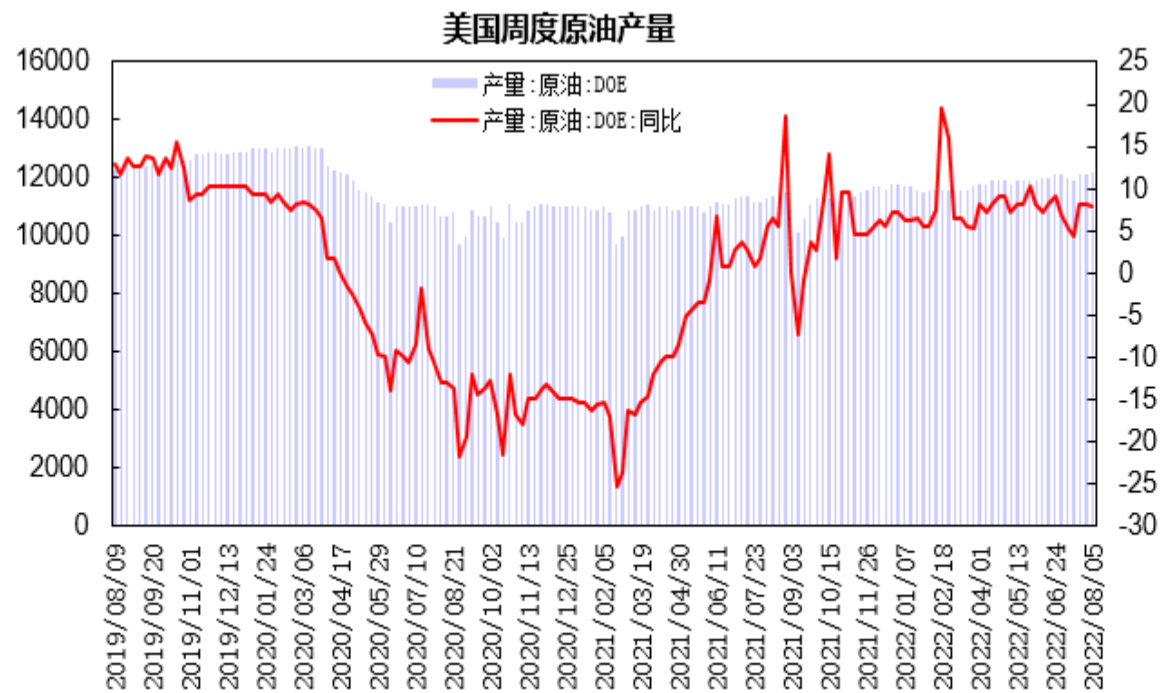
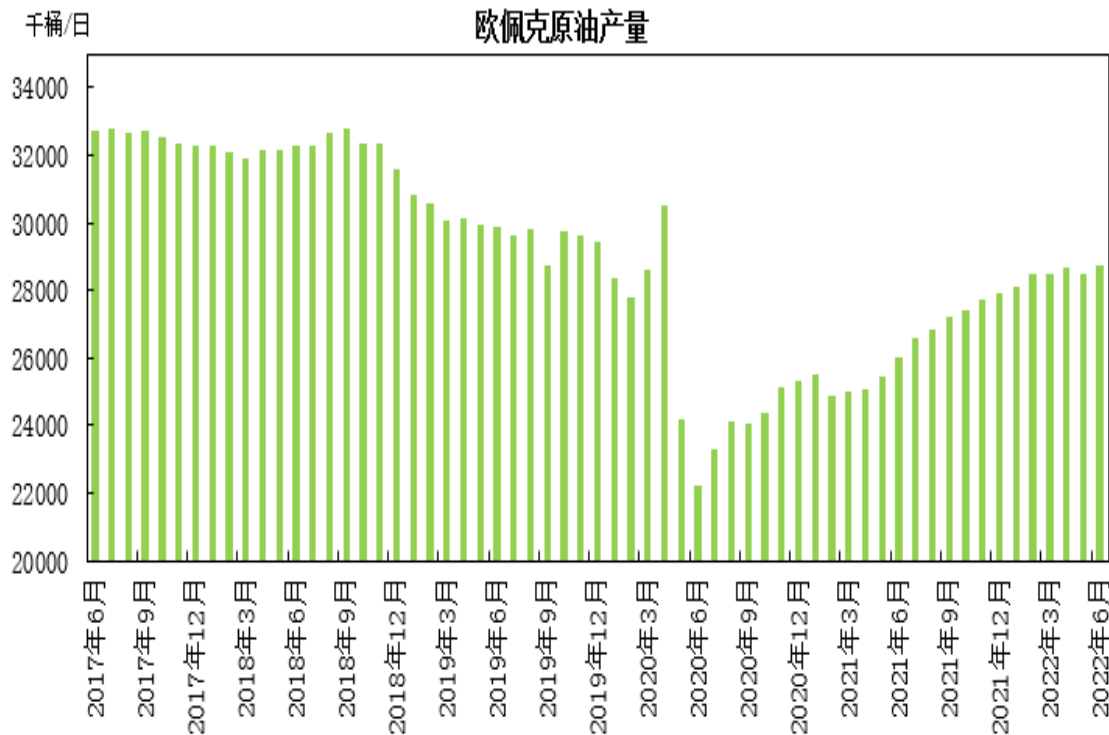


华东市场重交沥青报价为4780元/吨，较上周上涨30元/吨。

山东市场重交沥青报价为4335元/吨，较上周上涨25元/吨。

「产业链情况」

供应端——原油供应情况

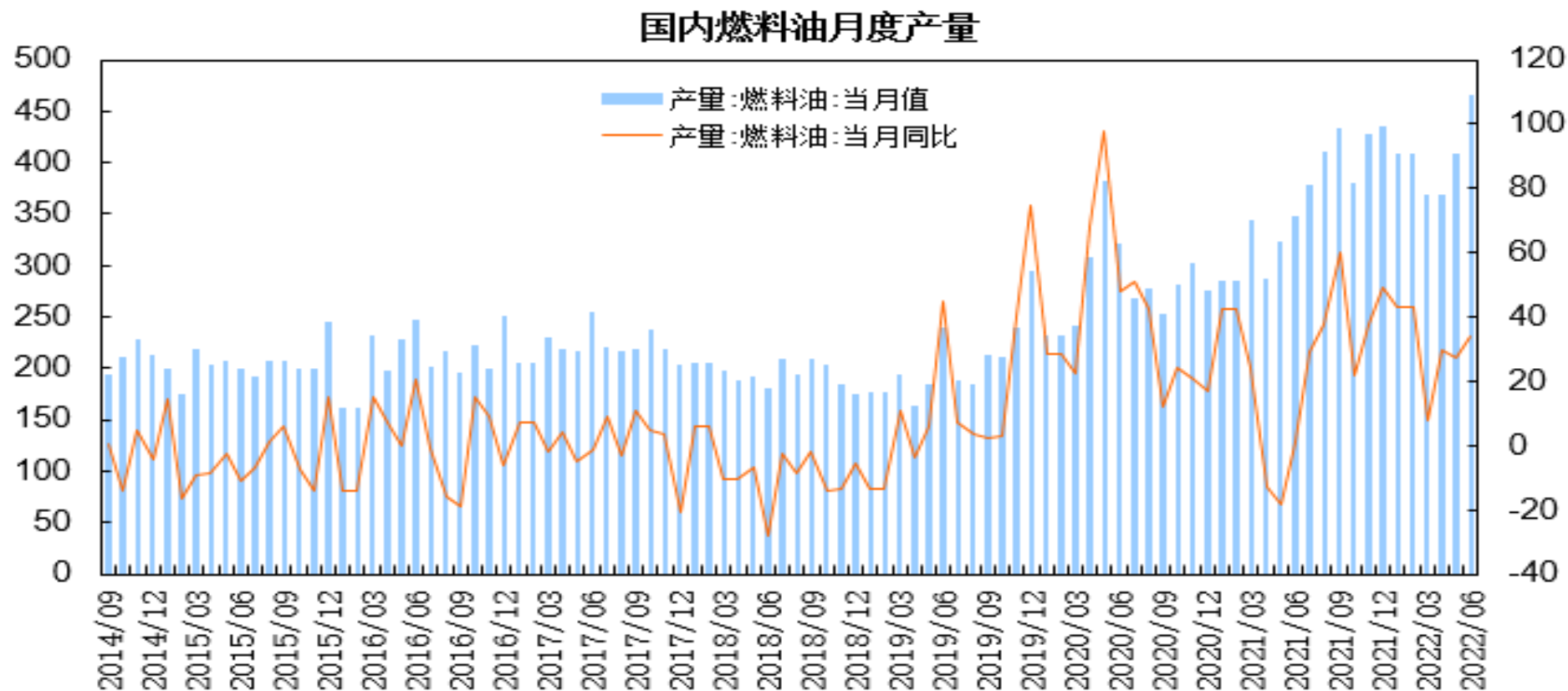


OPEC月报显示，6月份OPEC原油产量2871.6万桶/日，环比增加23.4万桶/日。

截至8月5日当周美国国内原油产量增加10万桶/日至1220万桶/日。

「产业链情况」

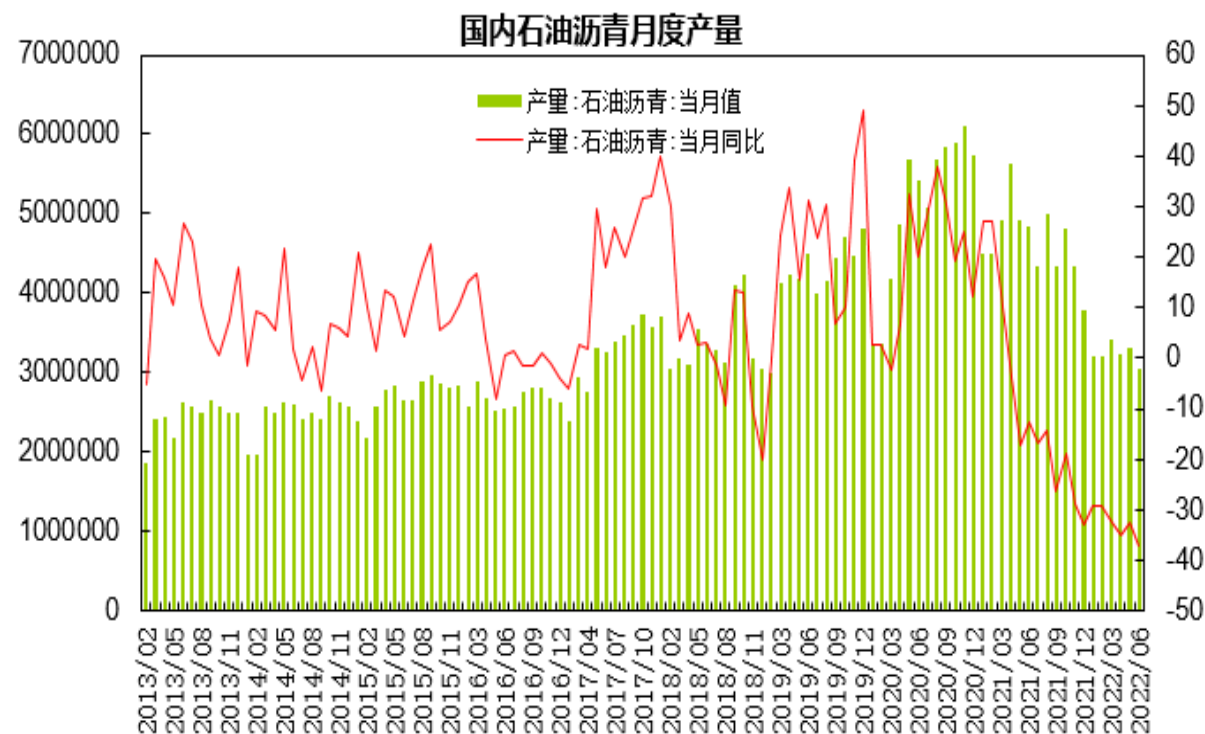
供应端——燃料油产量情况



6月燃料油产量为465.1万吨，同比增长34%；1-6月燃料油累计产量为2428.6万吨，同比增长30%。

「产业链情况」

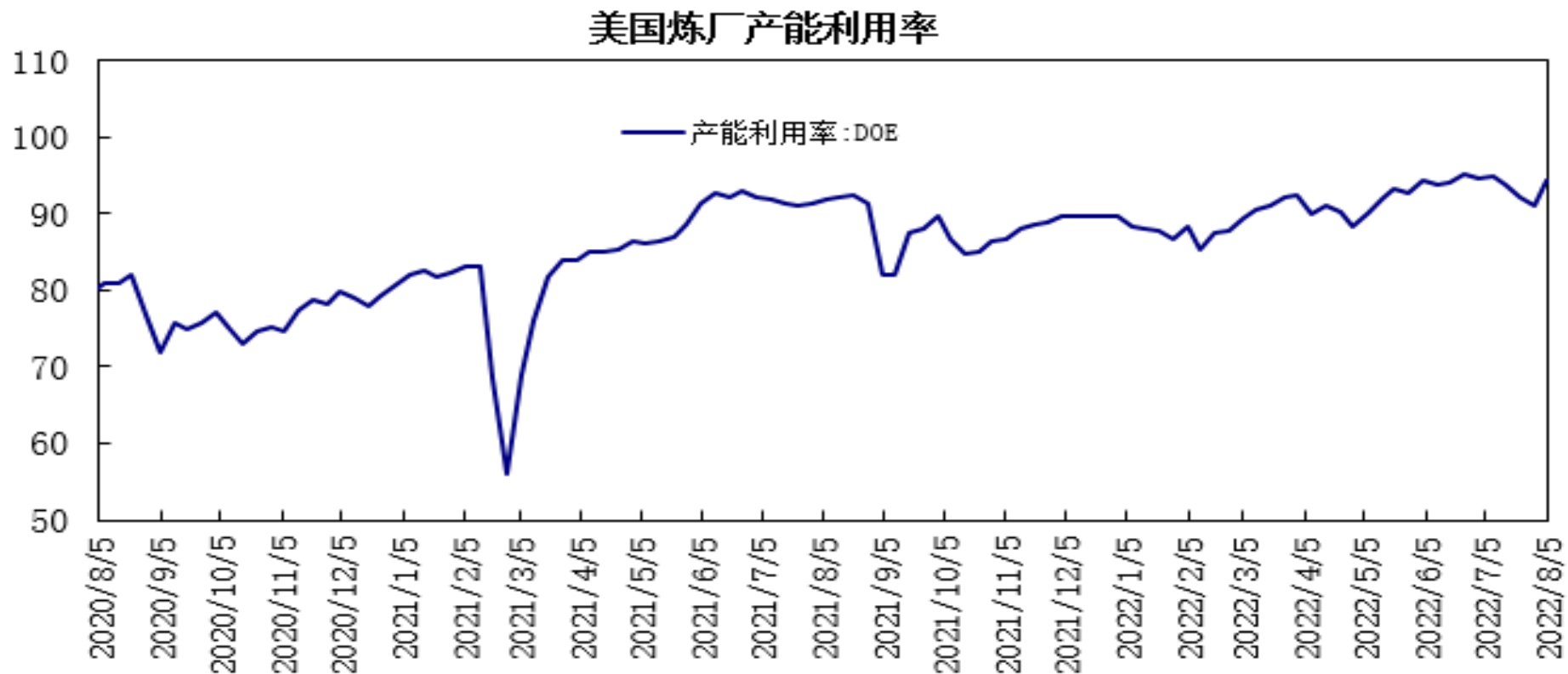
供应端——沥青产量情况



6月沥青产量为305.8万吨，同比下降37.1%；1-6月沥青累计产量为1938.3万吨，同比下降34.6%。

据隆众数据，石油沥青装置开工率为38.9%，较上一周增加3.1个百分点。

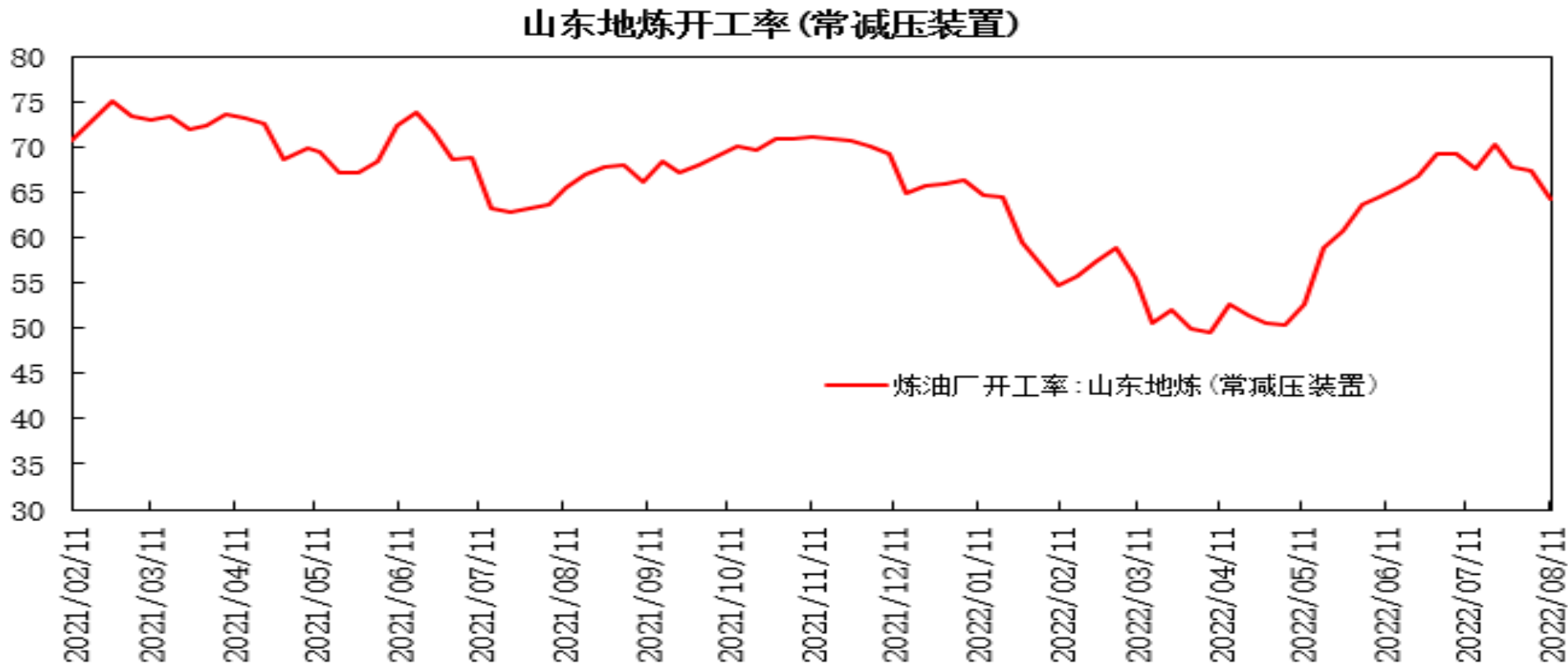
需求端——美国炼厂开工



美国炼厂炼厂产能利用率为94.3%，环比增加3.3个百分点。

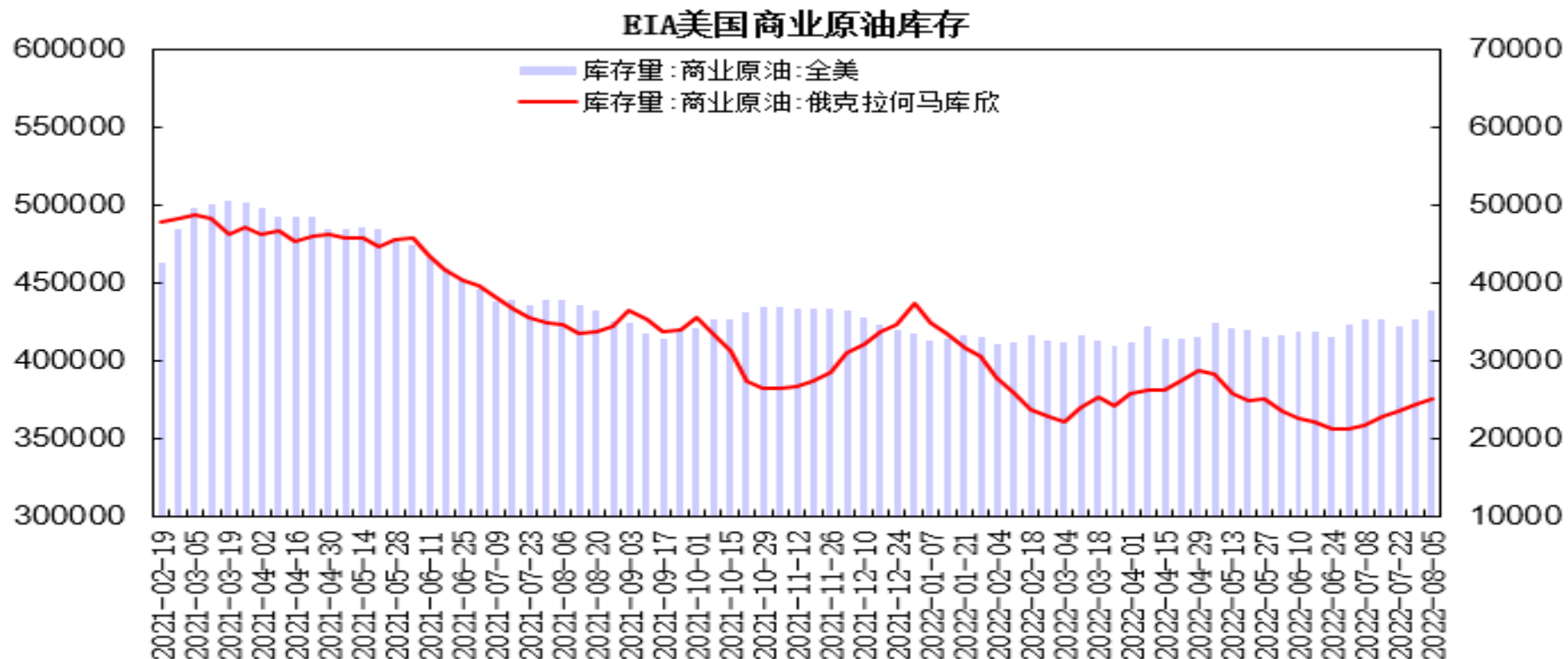
「产业链情况」

需求端——中国炼厂开工



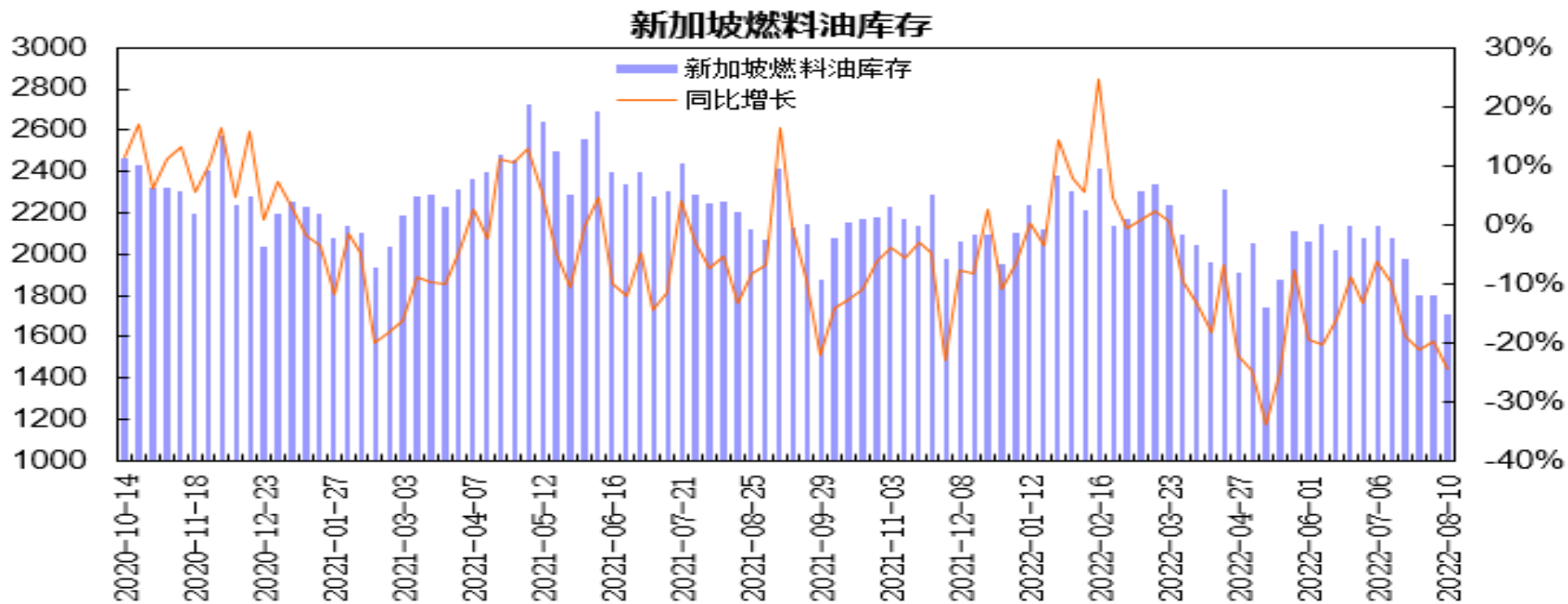
据隆众数据，山东地炼常减压装置开工率为64.32%，较上一周下跌3.12个百分点。

库存-美国原油



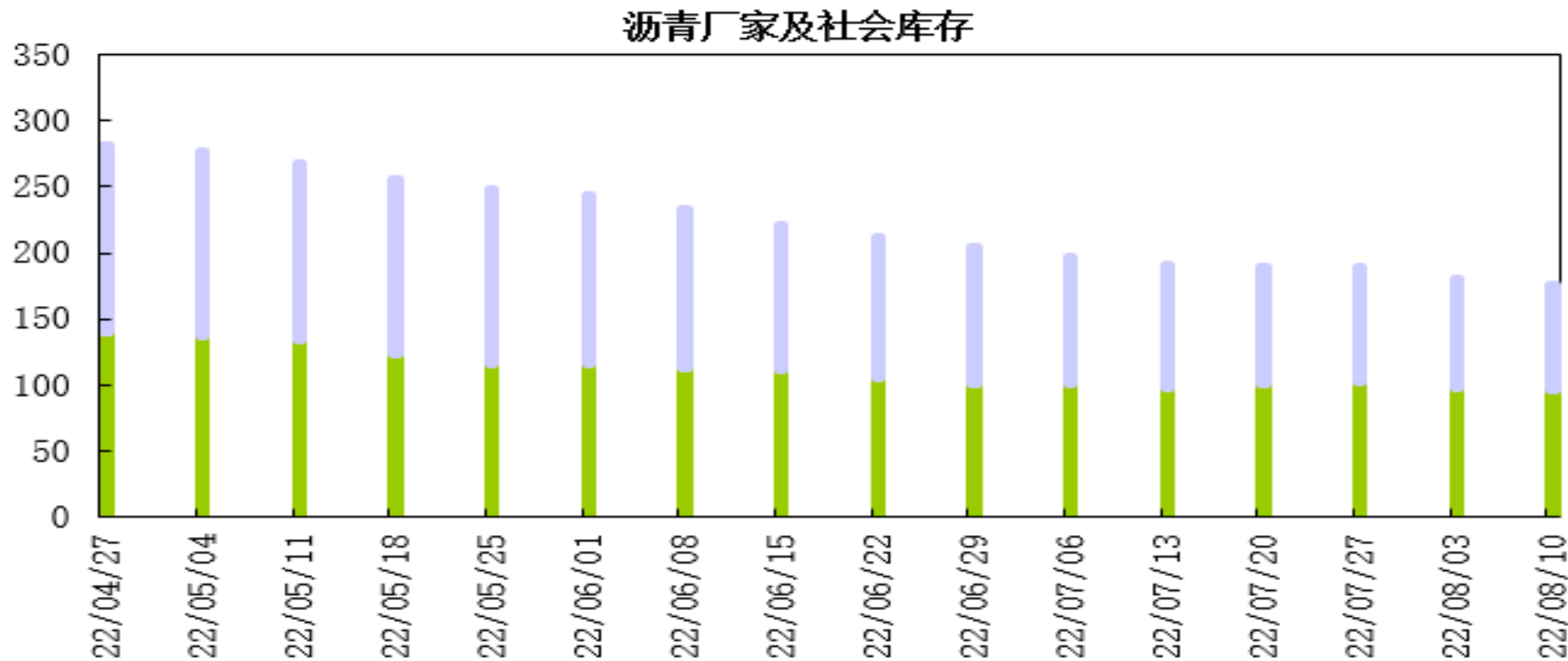
美国能源信息署(EIA)公布的数据显示,截至8月5日当周美国商业原油库存增加545.8万桶至4.27亿桶,预期增加7.3万桶;库欣原油库存增加72.3万桶至2518.9万桶;汽油库存减少497.8万桶,精炼油库存增加216.6万桶;美国战略石油储备(SPR)库存减少529.7万桶至4.646亿桶。

库存-新加坡燃料油



新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至8月10日当周新加坡包括燃料油及低硫含蜡残油在内的残渣燃料油库存减少93.9万桶至1707.5万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存增加25万桶至1766.7万桶；中质馏分油库存减少96.4万桶至740.2万桶。

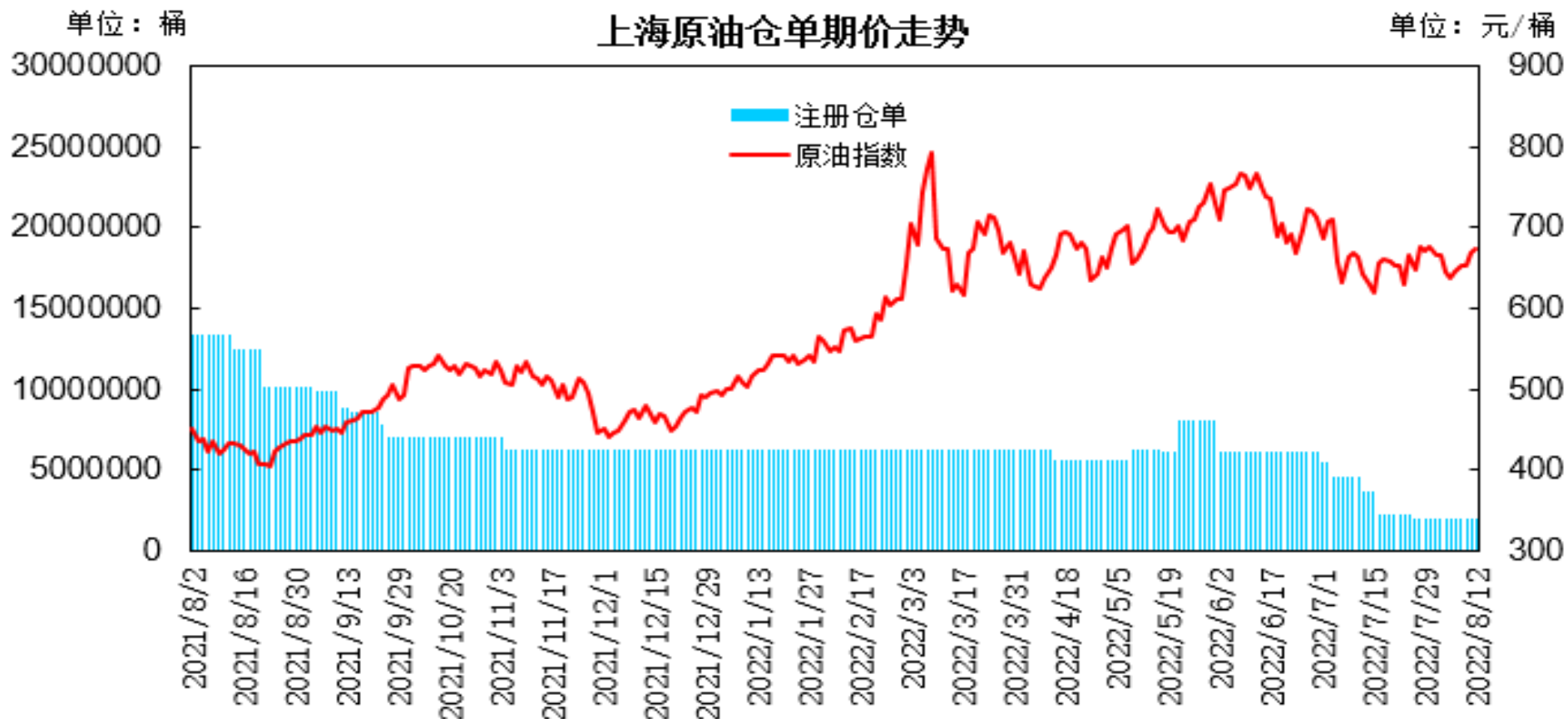
库存-国内沥青



本周国内54家样本沥青厂家库存为95.9万吨，环比下降1.8万吨，降幅为1.8%；70家样本沥青社会库存为80万吨，环比下降3.4万吨，降幅为4.1%。

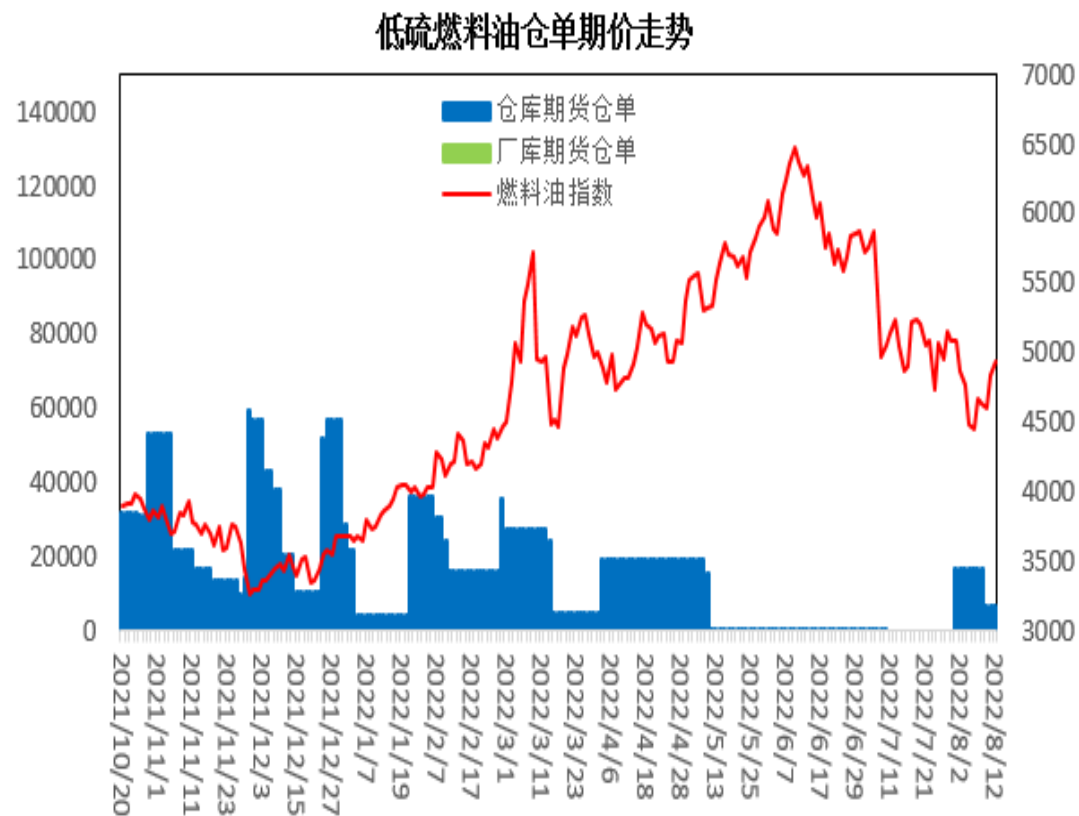
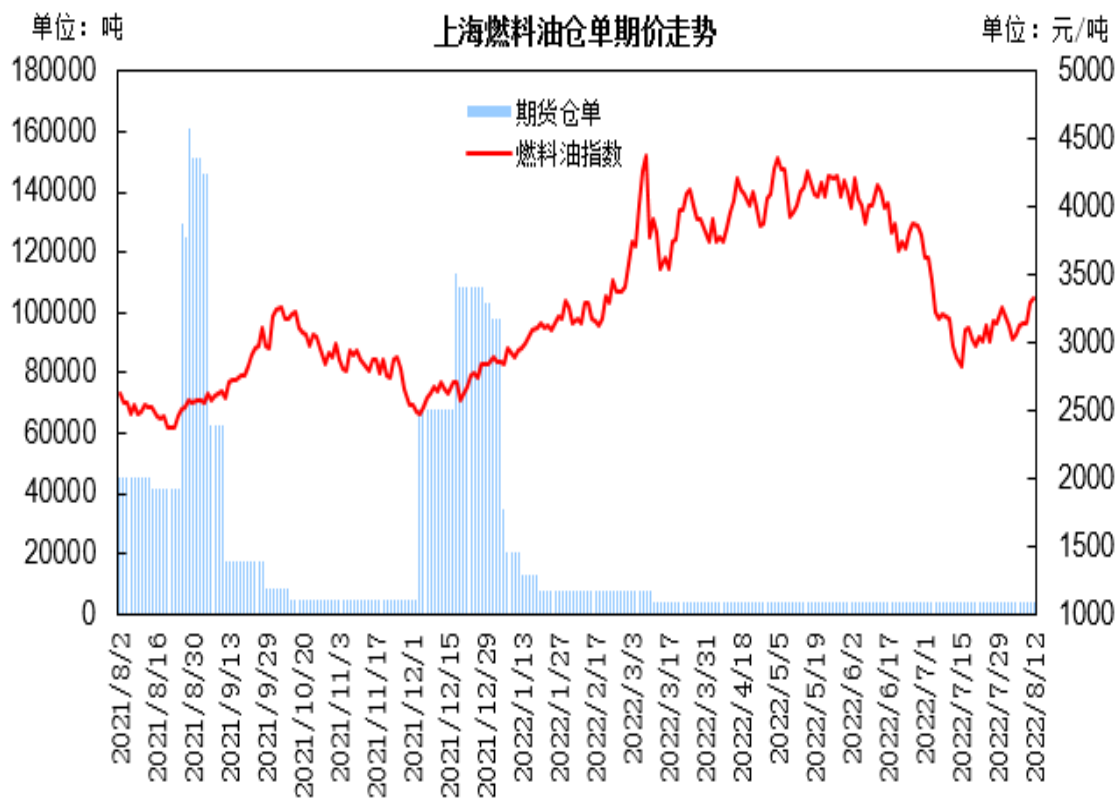
「产业链情况」

交易所库存-原油



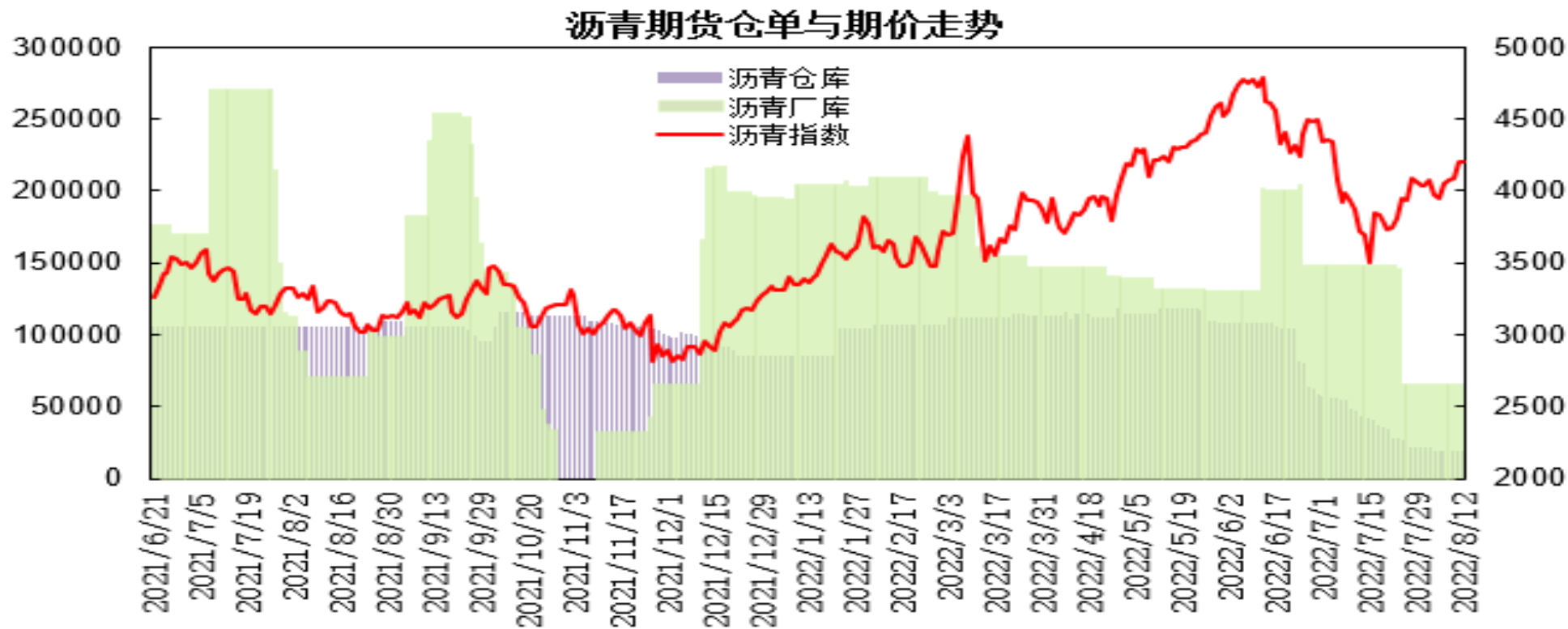
本周上海国际能源交易中心指定交割仓库的期货仓单数量为197万桶，较上一周持平。

交易所库存-燃料油



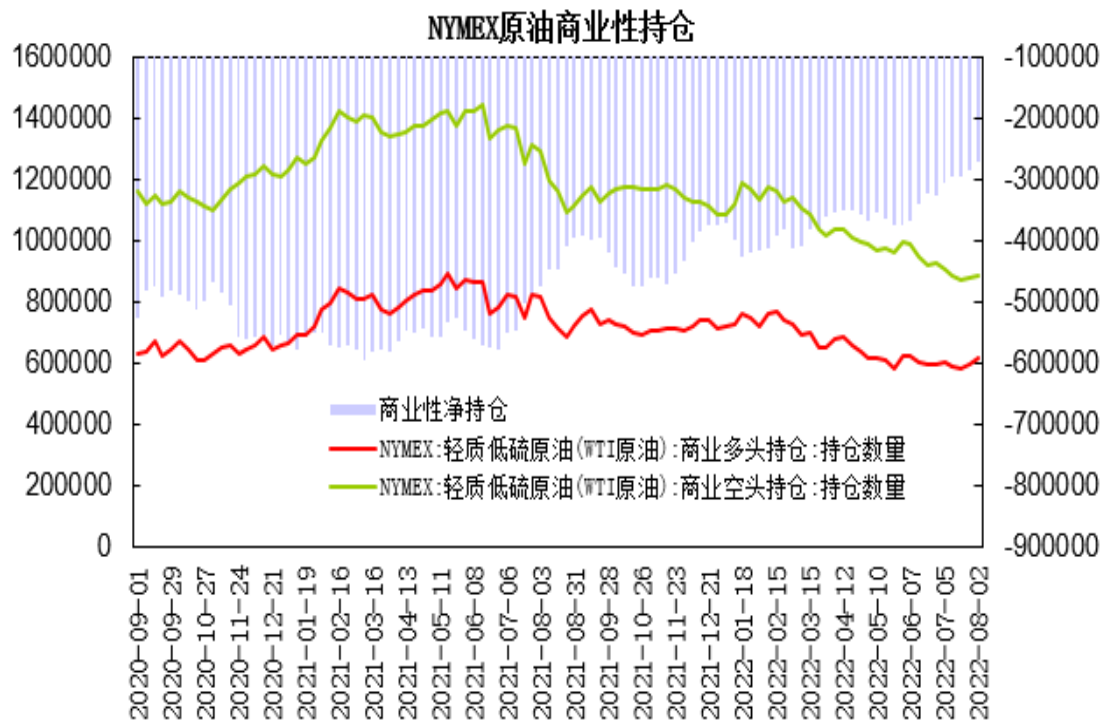
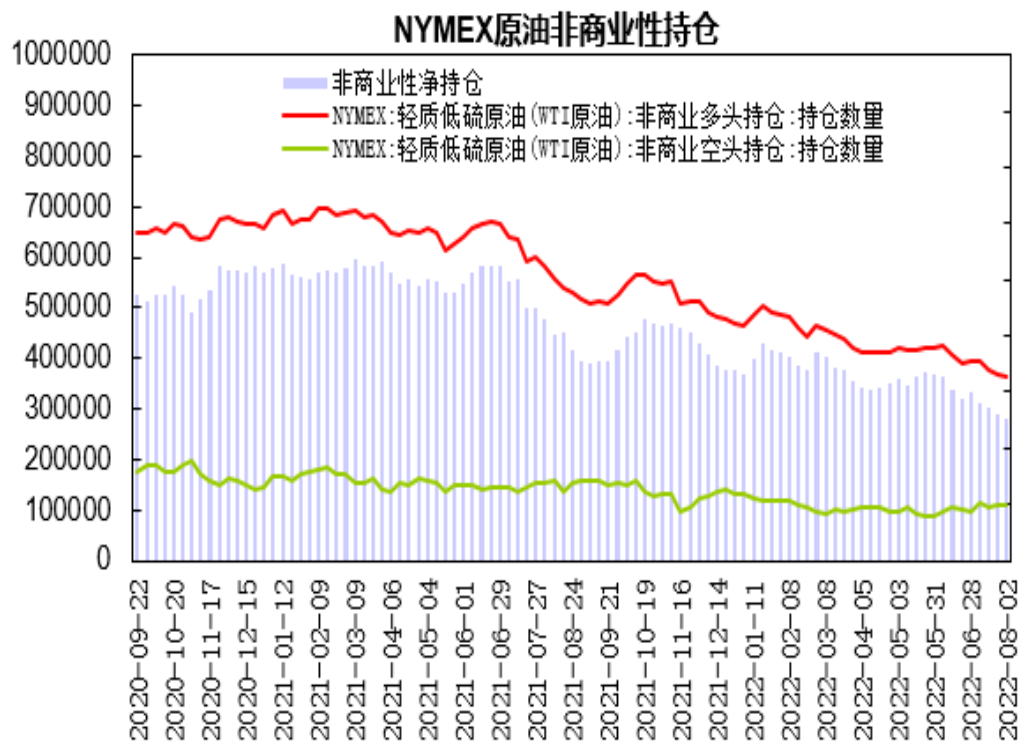
本周上海期货交易所燃料油期货仓单为3860吨，较上一周持平。低硫燃料油期货仓单为0吨；低硫燃料油厂库仓单为7010吨，较上周减少10000吨。

交易所库存-沥青



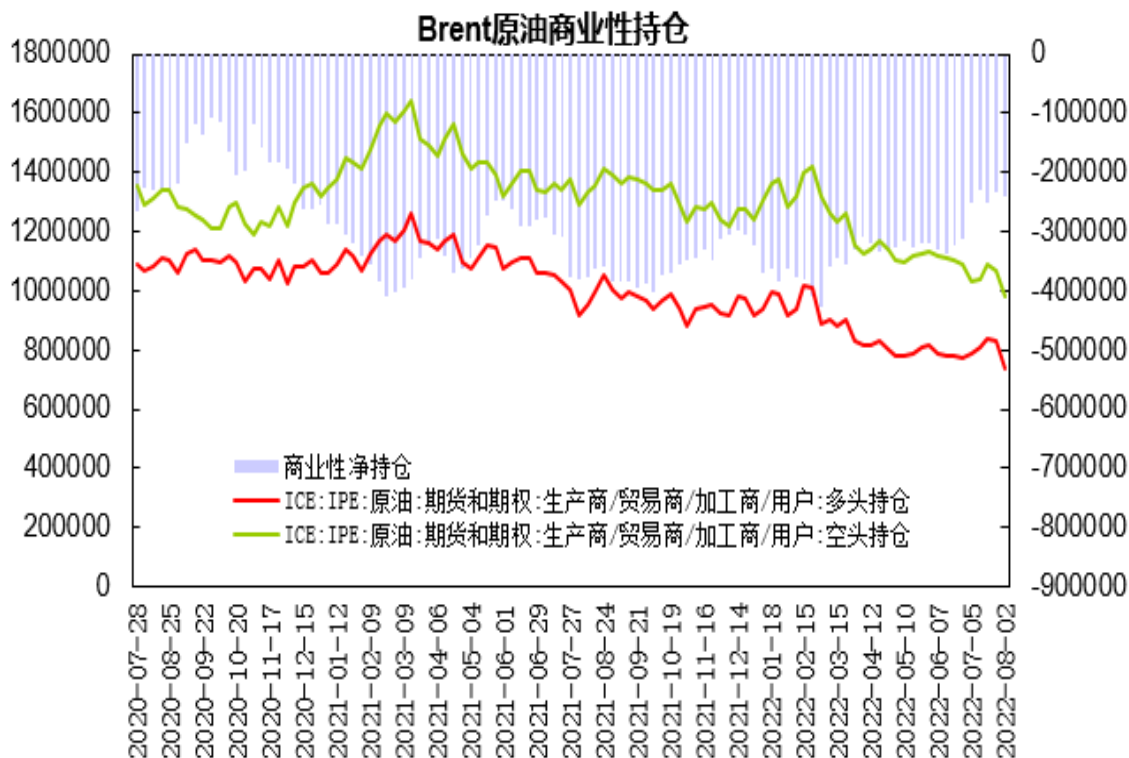
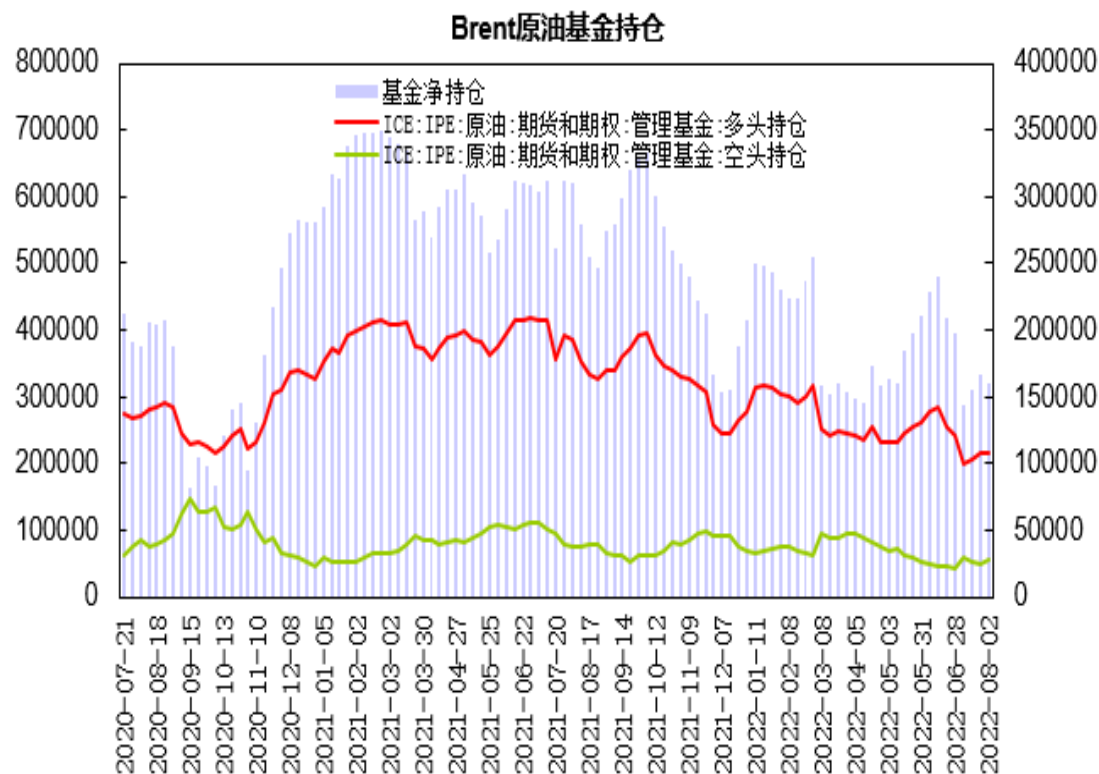
本周上海期货交易所沥青仓库库存为19360吨，较上一周持平；厂库库存为66180吨，较上一周持平。

美国原油持仓



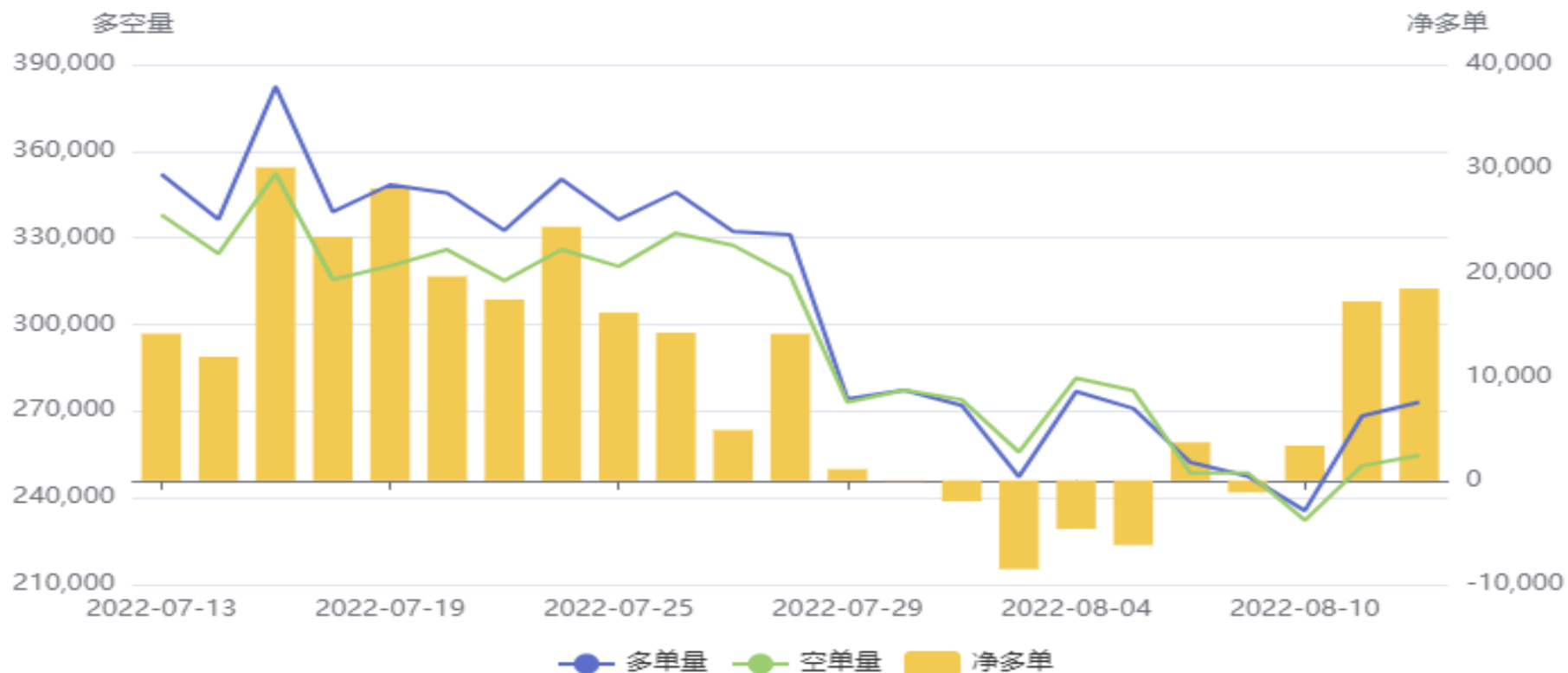
美国商品期货交易委员会（CFTC）公布数据显示，截至8月2日当周，NYMEX原油期货市场非商业性持仓呈净多单253752手，较前一周减少5508手；商业性持仓呈净空单为272866手，比前一周减少10623手。

布伦特原油持仓



据洲际交易所 (ICE) 公布数据显示, 截至8月2日当周, 管理基金在布伦特原油期货和期权中持有净多单为160178手, 比前一周减少6211手; 商业性持仓呈净空单为240393手, 比前一周增加7968手。

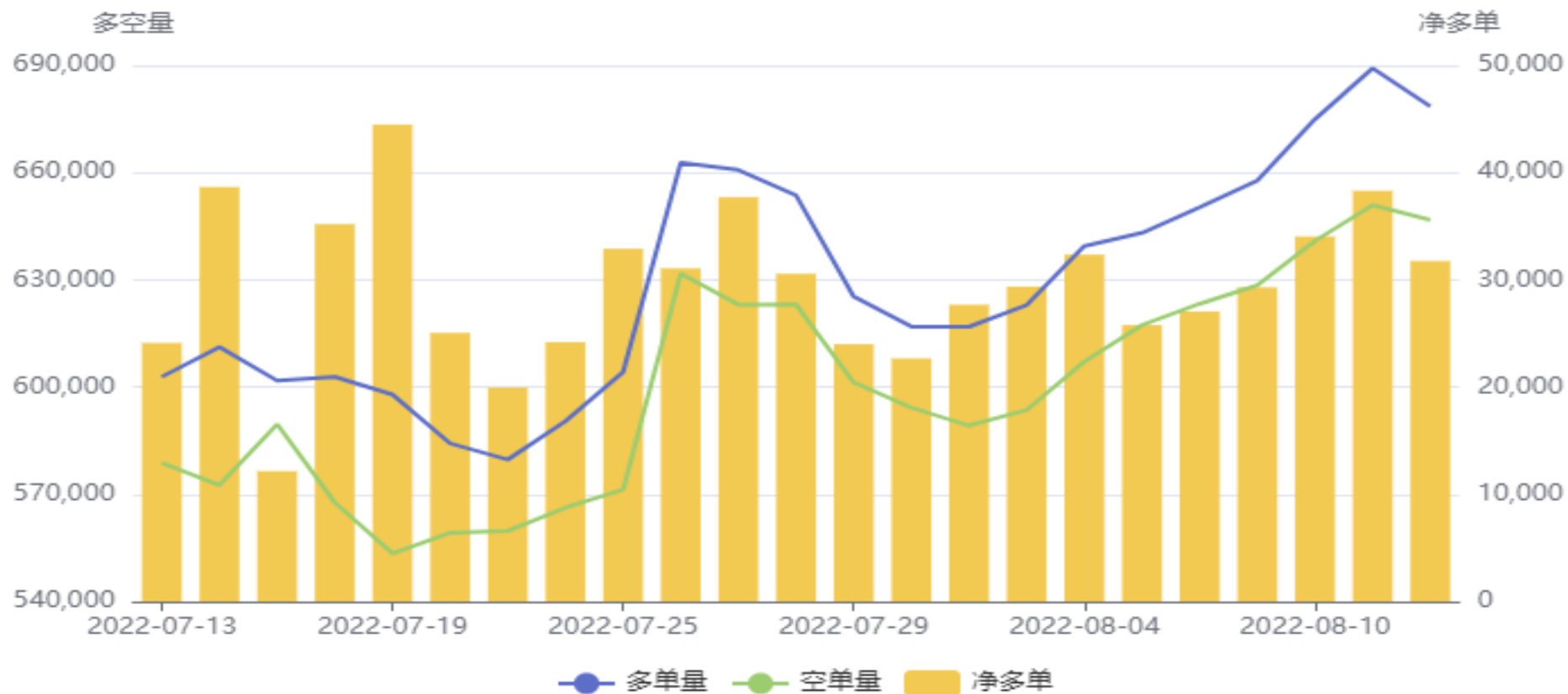
燃料油前20名持仓



上海燃料油期货前20名持仓净多单为18450手，比前一周增加24658手；多单先减后增，空单减仓，下半周净多单增加。

「产业链情况」

沥青前20名净持仓



上海沥青期货前20名持仓净多单为31749手，比前一周增加5965手；多单增幅大于空单，上半周净多单逐步增加，周五出现减仓，净多单较上周呈现增加。

上海原油跨月价差



上海原油2209合约与2210合约价差处于19至27元/桶区间，9月合约升水呈现走阔。

上海燃料油跨月价差



上海燃料油2209合约与2301合约价差处于5至100元/吨区间，周初9月合约升水缩窄，下半周逐步走阔。

上海沥青跨月价差



上海沥青2209合约与2212合约价差处于150至300元/吨区间，9月合约升水逐步缩窄。

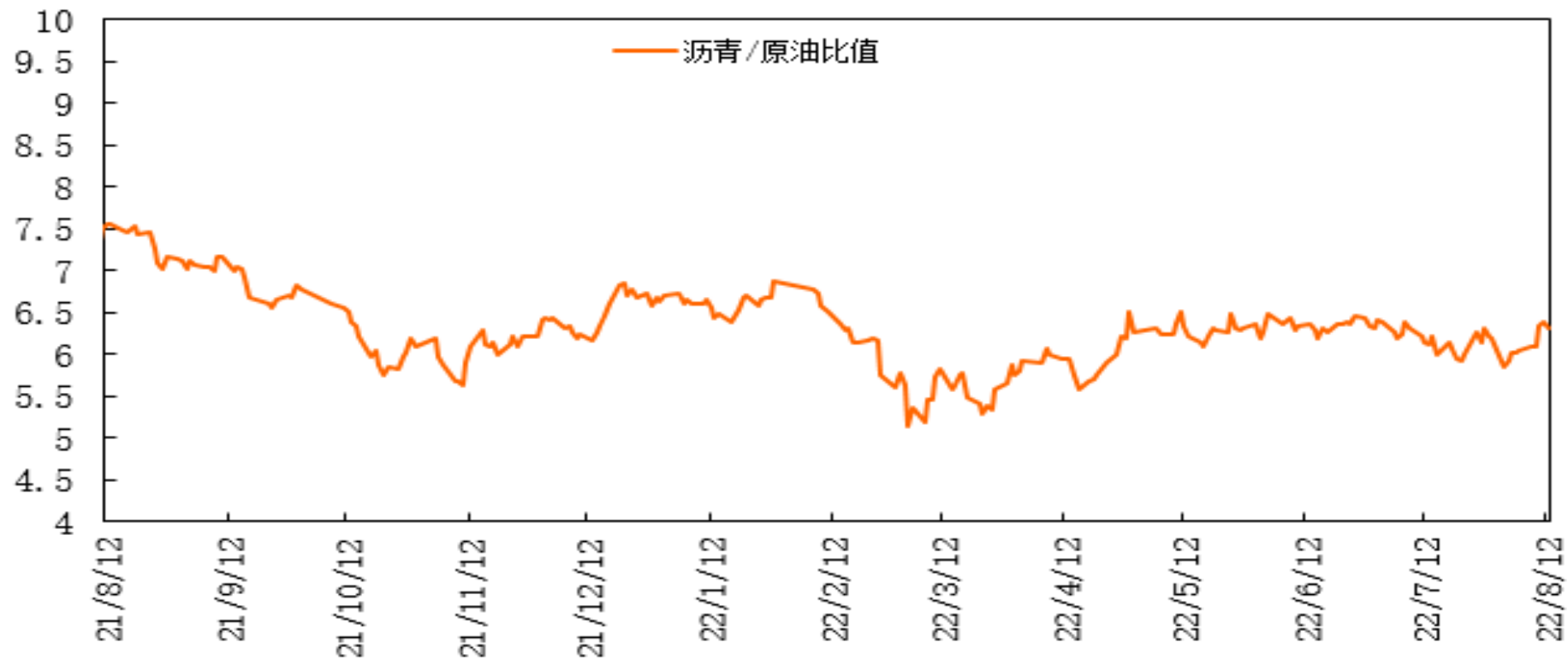
上海燃料油与原油期价比值



上海燃料油与原油期价主力合约期价比值处于4.6至5区间，燃料油1月合约与原油10月合约比值呈现回升。

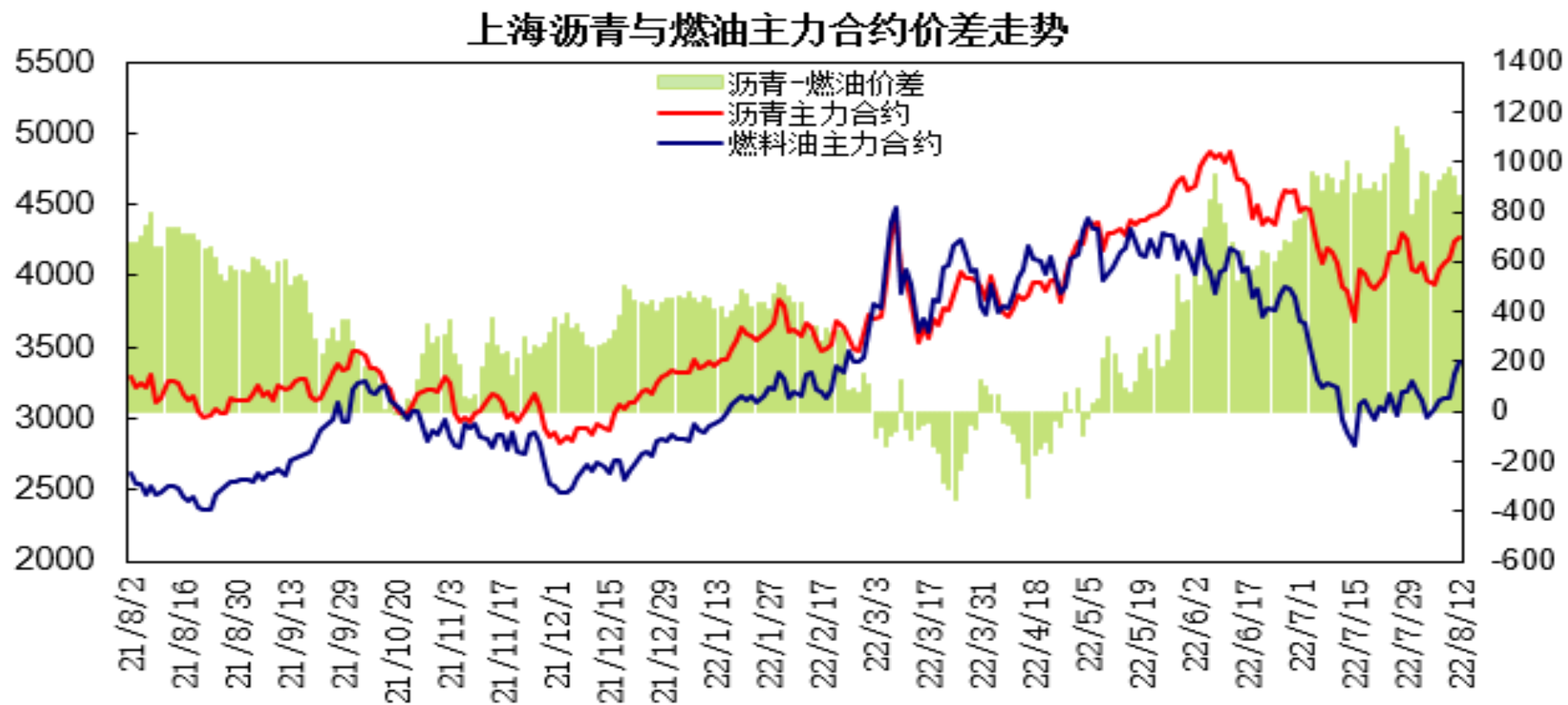
上海沥青与原油期价比值

上海沥青与原油主力合约期价比值



上海沥青与原油期价主力合约期价比值处于6至6.4区间，沥青12月合约与原油10月合约比值呈现回升。

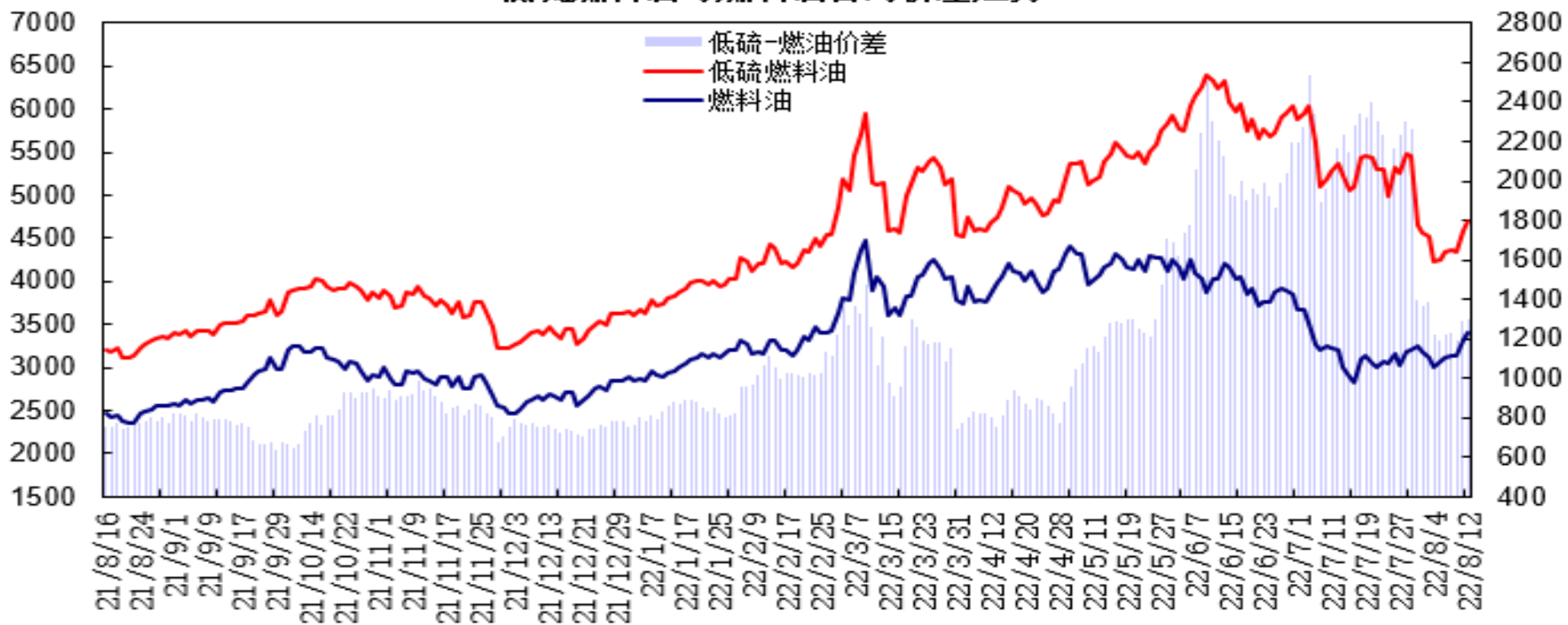
上海沥青与燃料油期价价差



上海沥青与燃料油期价主力合约价差处于860至980元/吨区间，沥青12月合约与燃料油1月合约价差先扬后抑。

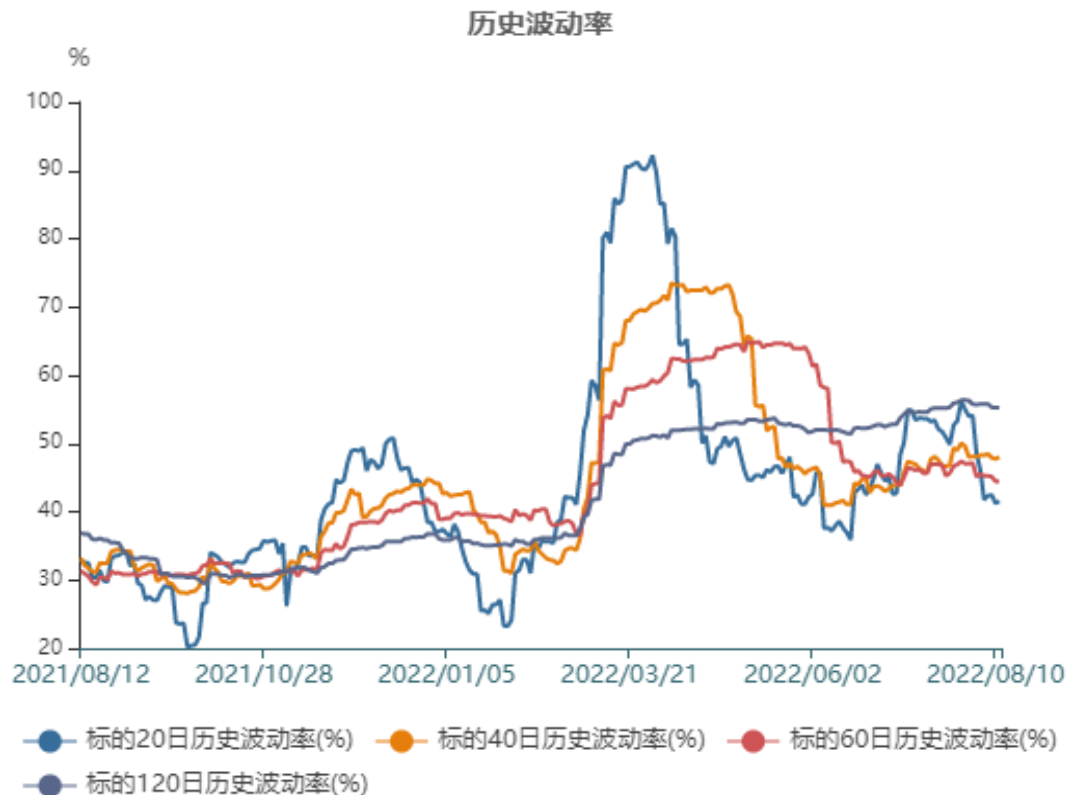
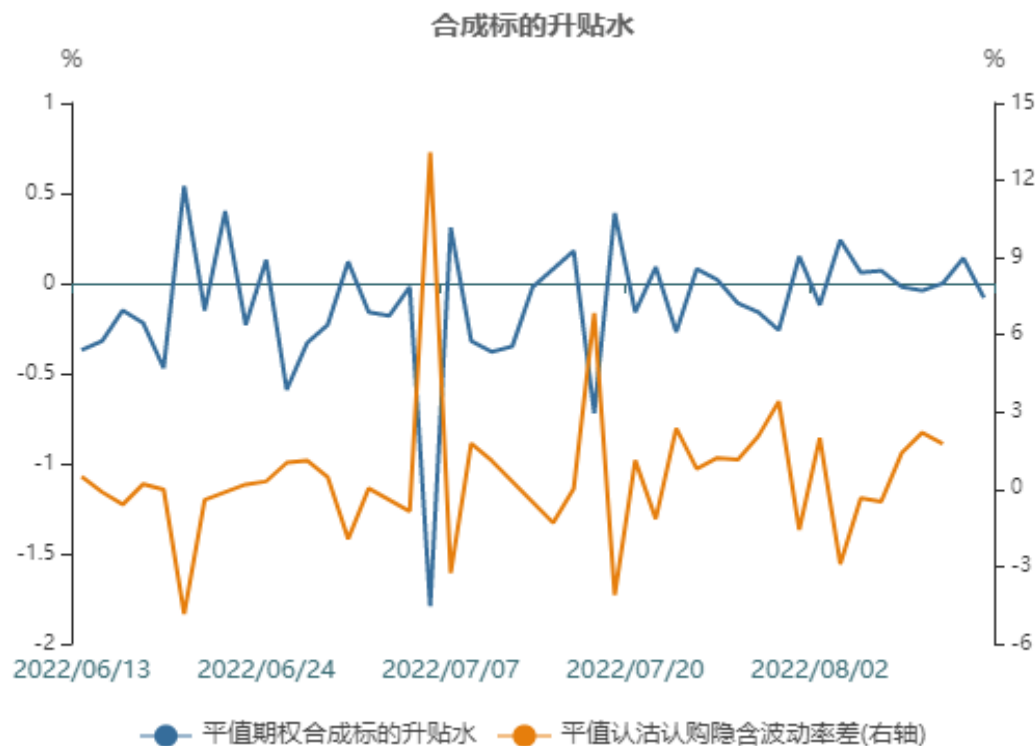
低硫燃料油与燃料油期价价差

低硫燃料油与燃料油合约价差走势



低硫燃料油2301合约与燃料油2301合约价差处于1180至1310元/吨区间，低硫与高硫燃料油1月合约价差小幅上升。

原油期权



原油期权标的20日历史波动率呈现回落。平值期权合成标的升贴水为0.00%，平值认沽认购隐含波动率差1.77%，不存在套利机会。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。